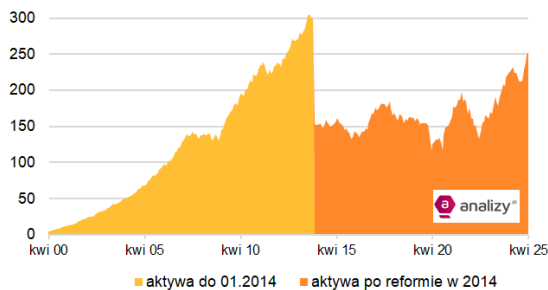


6 maja 2025

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (kwiecień 2025)

Kwiecień przyniósł rynkom ogromną zmienność. Po „dniu wyzwolenia” Donalda Trumpa giełdy runęły. Zawieszenie cel spowodowało jednak szybkie odwrócenie nastrojów na GPW, a pod koniec miesiąca odbiły także amerykańskie indeksy. WIG przekroczył 100 tys. punktów i pobił rekord wszech czasów. Aktywa OFE zwiększyły się o prawie 4,5 miliarda złotych.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Kwiecień okazał się na rynkach bardzo burzliwy. Po ogłoszeniu przez Donalda Trumpa 2 kwietnia katalogu cel dla różnych krajów na świecie globalne indeksy gwałtownie poszły w dół, a liderami spadków były giełdy amerykańskie. Załamanie nie ominęło warszawskiego parkietu, trwało jednak tylko kilka sesji, po czym indeksy wróciły do wzrostów. **WIG w efekcie pokonał psychologiczną granicę 100 tysięcy punktów, bijąc rekord wszech czasów.** Za oceanem na odbicie trzeba było czekać do ostatniego tygodnia miesiąca, jednak również przybrało ono imponujące tempo.

Ostatecznie w całym miesiącu WIG zyskał 2,9%, a WIG20 1,8%. Znakomicie poradził sobie indeks małych spółek sWIG80, który wzrósł o 5,8%. mWIG40 poszedł w górę o 3,7%.

Za oceanem S&P 500 ostatecznie spadł tylko o 0,8%, natomiast Nasdaq wzrósł o 0,9%. Pomogły wyniki dużych spółek technologicznych: Mety, Microsoftu i Apple'a.

Wyniki OFE

Większość OFE, które ok. 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, po raz kolejny przyniosła dodatnie stopy zwrotu. Średnio wynik zarządzania wzbogacił aktywa funduszy emerytalnych o 1,9%, czyli o ponad 5 miliardów złotych.

Najlepiej pod tym względem poradziło sobie w kwietniu **Nationale-Nederlanden OFE**, którego jednostki zyskały na wartości **2,3%**. Nawet najsłabsze w ubiegłym miesiącu **OFE Pocztylion** i **PKO BP Bankowy OFE** zarobiły dla przyszłych emerytów po **1,4%**.

W kwietniu 2025 roku OFE zarobiły średnio 1,9%

W kwietniu OFE zarobiły średnio 1,9%

Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2025)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Nationale-Nederlanden OFE	2,3%	11,4%	20,8%	15,4%	56,5%	68,1%	124,3%	91,3%
OFE PZU „Złota Jesień”	2,2%	10,8%	19,8%	15,5%	55,0%	64,5%	131,2%	96,2%
Generali OFE	2,0%	10,3%	19,8%	15,8%	57,6%	70,7%	131,0%	86,2%
Allianz Polska OFE	2,0%	12,0%	21,5%	15,0%	56,2%	71,1%	130,9%	99,2%
UNIQA OFE	2,0%	11,0%	20,1%	15,1%	53,2%	66,5%	122,1%	86,6%
Średnia FE EMP	1,9%	11,1%	20,3%	15,3%	56,5%	68,5%	127,5%	93,7%
Vienna OFE	1,8%	10,7%	19,9%	14,7%	56,1%	67,2%	122,6%	89,4%
PKO BP Bankowy OFE	1,4%	11,1%	20,0%	14,4%	58,5%	67,2%	132,8%	98,4%
OFE Pocztylion	1,4%	11,1%	20,9%	16,3%	57,3%	71,0%	130,8%	98,4%

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy.pl

W horyzoncie 12-mies. średni wynik OFE wyniósł 15,3%, a najlepiej w tej perspektywie wypadły **OFE Pocztylion** (16,3%), **Generali OFE** (15,8%) oraz **OFE PZU „Złota Jesień”** (15,5%).

Ranking OFE

W kwietniowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (Information Ratio) pozycję lidera utrzymało **OFE Pocztylion**, ale tym razem dorównało mu **Generali OFE**. Oba fundusze otrzymały dwie najwyższe oceny w horyzontach zarówno rocznym, jak i trzyletnim. Na trzecim miejscu utrzymało się **OFE PZU „Złota Jesień”**.

Zestawienie zamykają **Vienna OFE** i **PKO Bankowy OFE**, które mają najniższe noty 1a w horyzoncie rocznym.

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2025)



Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		kwiecień	o12m	o36m	12m	36m
1	OFE Pocztylion	1,4%	16,3%	71,0%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Generali OFE	2,0%	15,8%	70,7%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
3	OFE PZU "Złota Jesień"	2,2%	15,5%	64,5%	4 ^{12M}	1 ^{36M}
4	Nationale-Nederlanden OFE	2,3%	15,4%	68,1%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
5	UNIQA OFE	2,0%	15,1%	66,5%	3 ^{12M}	1 ^{36M}
6	Allianz Polska OFE	2,0%	15,0%	71,1%	2 ^{12M}	4 ^{36M}
7	Vienna OFE	1,8%	14,7%	67,2%	1 ^{12M}	3 ^{36M}
8	PKO BP Bankowy OFE	1,4%	14,4%	67,2%	1 ^{12M}	1 ^{36M}

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W kwietniu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o niespełna 4,5 mld zł do 253,18 mld zł. Wynik zarządzania zwiększył ich stan o ponad 5 mld zł, ale ujemne saldo przepływów między OFE a ZUS-em obniżyło wynik o 475 milionów złotych. Wzrost aktywów odnotowały wszystkie OFE, przy czym najbardziej wzrosły aktywa pod administrowaniem największego OFE, czyli **Nationale-Nederlanden OFE** (o 2,2%). **OFE PZU „Złota Jesień”** odnotowało przyrost aktywów o 1,9%, natomiast **Generali OFE** o 1,8%. Udziały rynkowe poszczególnych funduszy uległy minimalnej zmianie: lider rynku zyskał kolejne 0,1 pkt proc., natomiast najmniejsze **OFE Pocztylion** tyle samo utraciło.

W kwietniu 2025 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 1,8% do 253,2 mld zł

Aktywa OFE zwiększyły się w kwietniu o 1,8%



Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

Fundusze emerytalne OFE	2025-03-31		2025-04-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	67 863	27,3%	69 333	27,4%	2,2%
Allianz Polska OFE	63 432	25,5%	64 504	25,5%	1,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	32 660	13,1%	33 277	13,1%	1,9%
Generali OFE	31 997	12,9%	32 564	12,9%	1,8%
Vienna OFE	21 376	8,6%	21 700	8,6%	1,5%
UNIQA OFE	15 507	6,2%	15 768	6,2%	1,7%
PKO BP Bankowy OFE	11 474	4,6%	11 607	4,6%	1,2%
OFE Pocztylion	4 373	1,8%	4 422	1,7%	1,1%
Razem	248 680	100%	253 176	100%	1,81%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Kwiecień na światowych parkietach, w tym na GPW, będzie zapamiętany jako czas dużej zmienności. Dynamika polityki gabinetu Donalda Trumpa znajduje odzwierciedlenie w wycenach światowych aktywów. Mimo tej sytuacji polskie fundusze emerytalne zanotowały dobry wynik. W ciągu ostatniego miesiąca zarobiły dla swoich klientów 1,9%, w ciągu ostatnich

12 miesięcy 15,3%, a ciągu 3 lat 68,5%. Ich aktywa są obecnie warte ponad ćwierć biliona złotych. Stara prawda o popłacającej cierpliwości w długoterminowym oszczędzaniu znów się sprawdziła. Niemniej jednak musimy mieć na względzie, że w 2025 rok może być rokiem większej zmienności wynikającej ze zmian w międzynarodowym obiegu gospodarczym – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim – skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.